

AR46



THE COMMERCIAL LIFE ASSURANCE COMPANY OF CANADA

1303 Yonge Street, Toronto 7, Ontario

/E. S. ALLIN, M.D., F.R.C.S. (Eng.) — Edmonton — Surgeon-in-Chief, The Allin Clinic

P. J. BLOK — Toronto — Managing Director, The Commercial Life Assurance Company of Canada

F. E. CLEYN — Huntingdon, Que. — President, Cleyn & Tinker Ltd.

PHILIP B. GILBERT — London, England — Chairman, The Orion Insurance Company Limited

A. G. S. GRIFFIN, *President* — Toronto — President, Triarch Corporation Limited

O. HATTINK — The Hague — Manager Foreign Division, Nationale-Nederlanden N.V.

ALASTAIR MACDONALD, Q.C. — Ottawa — Partner, Clark, Macdonald, Connolly, Affleck, Brocklesby, Gorman & McLaughlin

JAMES E. MACNELLY, *Vice-President* — Toronto — Vice-President and Managing Director, The Halifax Insurance Company

R. K. MARTIN — Toronto — President, Martin, Lucas & Company Limited

J. E. RICHARDSON — Vancouver — President, British Columbia Telephone Company

MAJOR-GENERAL N. E. RODGER, C.B.E., C.D.—Winnipeg—Chairman, The Liquor Control Commission of the Province of Manitoba

LT-GEN. G. G. SIMONDS, C.B., C.B.E., D.S.O., C.D., *Vice-President* — Toronto

J. D. WOODS — Toronto — President, Harvey Woods Limited

OFFICERS AND EXECUTIVE STAFF — 1968

President
A. G. S. GRIFFIN

Vice-President
LIEUTENANT-GENERAL G. G. SIMONDS,
C.B., C.B.E., D.S.O., C.D.

Vice-President
JAMES E. MACNELLY, F.I.I.C.

Managing Director
P. J. BLOK

Actuary
F. R. CLARKE, F.C.I.I., F.I.A., A.S.A., F.C.I.A.

Director of Agencies
H. T. C. TAYLOR, C.L.U.

Secretary-Treasurer
E. O. VOGELZANG

Assistant Actuary
M. L. HEPHER, A.I.A.

Superintendent Field Services
R. O. MILLARD

Investment Superintendent
L. E. M. JARVIS

Agency Administrator
L. F. C. SAUNDERS, C.L.U.

Assistant Secretary & Chief Accountant
V. D. HARRIS

Data Research Officer
R. GRIFFITH

Chief Internal Auditor
J. WESTENDORP

Actuarial Supervisor
M. A. LENTZE

Personnel & Internal Services Supervisor
J. L. BOLTON

Medical Director
J. C. SINCLAIR, M.D.

DIRECTORS' REPORT

Your Directors submit herewith the fifty-fifth Annual Report of the Company.

The improvement in the Company's business mentioned in last year's Report continued during 1967 and particularly good results were achieved with respect to the quality of the business.

New ordinary insurance written amounted to \$23,666,650, an increase of 8.5% over 1966. Ordinary business in force now stands at \$113,373,913, an increase of 9% over last year. Group life and annuities both contributed a small increase over 1966 with the result that all insurance in force amounted to \$149,179,716, showing an increase of 7.7% over 1966.

Premium and investment income amounted to \$3,063,075 and the actuarial reserve for the future benefit of policyholders, at \$13,074,582 showed an increase of \$500,424.

Administrative and agency expenses were approximately at the level of 1966. However, expenditures for the benefit of policyholders were slightly higher than in the previous year and the overall result showed a deficit of \$68,327 which was met by a transfer from the Development Reserve.

During the year under review, your Company has concentrated on improving the quality of its new business. In previous Reports your Directors have commented upon the wastage and loss in the life insurance industry arising from the lapsing of policy contracts particularly in the early years. The efforts of the field force to combine conservation with the drive for new business, which is the main source of the Company's growth, have shown encouraging results and reflect credit upon the Agency management.

During the year your Company entered the Quebec market and a new branch office was opened in Montreal. The revision of the Company's premium rates, begun in 1966, was completed during the year and modernized forms of contract were introduced to improve the Company's competitive position.

In the latter part of the year, an I.B.M. 360 Model 20 was installed and the conversion to computer administration was completed by the year end.

While headway continues to be made in your Company's affairs and while each year a sounder basis of operation is achieved it would be idle to deny

that there is a long way still to go before your Directors will be satisfied with the progress of the Company. The objective, after all, is a profitable, expanding business distinguished by yearly surpluses. Your Directors and the Management are addressing themselves with vigour to the problems still facing the Company.

In the Canadian economy in 1967, there was generally a continuation of high business activity. Nevertheless, some of the adverse factors that had been noted in previous reports, as well as others of more recent origin, made themselves felt; and as the year came to an end there was considerable uneasiness about the future felt in many industries.

The principal factor clouding the outlook is a persisting inflationary pressure. The cost of living index during the year reached a new high point of 151.8 (basis: 1949 = 100%) 4% greater than in December 1966. Combined with this were a sharp rise in government expenditures and greatly increased costs of labour. In last year's Report mention was made of abnormal wage increases, some of them in industries where government had had to intervene in labour



A. G. S. GRIFFIN, President

disputes. The effect of these settlements has begun to filter through the economy with the result that the advance in wages has seriously outrun improvement in productivity.

The necessity for a country like Canada, which depends so heavily on foreign trade for its economic health, to maintain a high standard of productivity, cannot be over-emphasized. The Governor of the Bank of Canada has

drawn attention in forceful terms to the danger of tolerating inflation.

Paradoxically, the rising inflationary trend has coincided with failure of employment to keep pace with the expansion of the labour force. As a result, unemployment has increased to 4.7% of the labour force (seasonally adjusted) against 3.6% at the end of 1966. Unemployment is always a political spectre and the government has been inhibited by it from adopting strong fiscal policies to correct the inflationary trend.

During 1967, total production of goods and services increased by 6.7% in current dollars but only 2.5% in real terms — the difference being a measure of the inflationary conditions already described. This compares with a 1966 result of 10.7% in current dollars and 5.9% in real terms.

Reflecting current internal pressures as well as global factors, interest rates have moved to unprecedentedly high levels. As this Report is written, Bank Rate has moved to 7%, the highest figure in this century. Prime mortgage rates have reached a rate of nearly 9% and long-term Government of Canada bonds have moved to over 6.5%.

Clearly, market forces are responding to the inflationary pressures unassisted by fiscal measures and it is questionable whether this condition can continue without severe damage. Interest rates at the existing level are, in the opinion of many economists, inconsistent with the pattern of social and economic growth existing in a country such as Canada.

The most important question in Canada during the past year has been the constitutional issue and, in particular, the pressures within the Province of Quebec to obtain a status within the Confederation more closely reflecting the Province's ambitions. In a remarkably short period of time in terms of history, the country appears to have swung to the belief that some change in the constitution is now essential to its survival. While it is too early to say what these changes will be and what they will mean to the political integrity of Canada, it seems clear that important concessions will have to be made to the aspirations of Quebec if the forces of separation are to be overcome. At the same time it is also recognized that such concessions cannot be permitted



P. J. BLOK, Managing Director

to undermine the powers of the central authority to govern the country as a whole. This problem is undoubtedly the most serious one to face the Canadian people since 1867 and it will require the exercise of a high degree of tolerance and wisdom.

During the year the Company suffered a great loss in the death of Mr. Charles Gavsie, C.B.E., Q.C. Mr. Gavsie's career was an outstanding one as a highly re-

spected government servant and a distinguished member of the Quebec Bar. During the nine years of his membership of the Board of Directors, he made a most valuable contribution to the Company's advancement.

To the staff and management of the Company and the members of the field force, the Directors extend their thanks on behalf of the shareholders. A special word of appreciation is expressed this year to our computer personnel for their skill and efforts in preparing and implementing the conversion to the new computer procedures with smoothness and efficiency.

On behalf of the Board,

A. G. S. GRIFFIN, President,

P. J. BLOK, Managing Director.

Toronto, Ontario.
February 26, 1968.

BUREAUX DE LA COMPAGNIE

SIEGE SOCIAL

1303, rue Yonge, Toronto 7, Ontario

Succursales

PROVINCES MARITIMES

HALIFAX

5670, chemin Spring Garden
R. C. Kirkpatrick, A.V.A.

Surintendant régional, Provinces Maritimes
L. W. Brissou, gérant adjoint
J. I. Clark, Gérant de District

PROVINCE DE QUÉBEC

MONTREAL

491, carré Victoria
J. Robert, A.V.A., Gérant

ONTARIO

HAMILTON

370 est, rue Main
R. B. H. Jerowsky, Gérant

KITCHENER

305 ouest, rue King
G. Leibbrandt, Gérant

LONDON

266 est, rue Oxford
B. I. Meyer, Gérant

OTTAWA

309, rue Cooper
J. P. Barbaro
Gérant régional, Est de l'Ontario

ST. CATHARINES

66, rue St-Paul
A. W. Scott, Surveillant

SUDBURY

45 est, rue Elm
J. L. Gainer, Gérant

TORONTO

88 est, avenue Eglinton
T. O. Frampton, Gérant

155 ouest, rue Adelaïde
F. W. Banks, Gérant régional
H. O. W. Loeck, Gérant associé

1303, rue Yonge
F. C. Bray, Gérant
T. Procee, Gérant associé
R. A. Chapman, Gérant adjoint

ALBERTA

CALGARY

1147 - 17^e Avenue sud-ouest
R. C. Arthur, Surveillant du Courtaige

EDMONTON

10089, ave Jasper
J. S. Usborne, A. V. A., Gérant

COLOMBIE-BRITANNIQUE

VANCOUVER

1896 ouest, Broadway
W. G. A. Love, Représentant spécial

PASSIF

1967	1966
\$13,074,582	\$12,574,158
2,506,203	2,480,303
114,755	93,812
445,645	407,210
11,333	13,436
110,087	105,389
22,239	19,696
12,609	25,954
16,297,453	15,719,958
1,250,000	1,250,000
200,000	200,000
200,000	200,000
493,248	582,774
23,615	23,615
353,403	353,403
2,520,266	2,609,792
\$18,817,719	\$18,329,750

Capital, réserves et excédent:

Réserve actuarielle pour les polices et rentes
Dettes envers la compagnie mère (note 2)
Provision pour sinistres incomplets et non déclarés
Dépôts des assurés, y compris les intérêts courus
Primes reçues d'avance
Provision pour dividendes aux assurés
Impôts à payer — estimation
Dettes diverses

A. G. S. GRIFFIN, Président
P. J. BLOK, Administrateur délégué

Conformément à l'état annuel soumis au Département des Assurances, à Ottawa.

CERTIFICAT DE L'ACTUAIRE

Je certifie par les présentes que la réserve nette pour les polices de La Commerciale, Compagnie d'Assurance-Vie, se chiffrant à treize millions soixante-quatorze mille cinq cent quatre-vingt-deux dollars (\$13,074,582), au 31 décembre 1967, se composant comme suit: —
Section avec participation
Section sans participation
n'est pas inférieure à la réserve exigée par la Loi sur les compagnies d'assurance canadiennes et britanniques et, à mon avis, la réserve con-

stitue une provision suffisante pour toutes les obligations non échues de La Commerciale, Compagnie d'Assurance-Vie, garanties en vertu de ses polices.

Toronto, Canada, le 8 février 1968

F. R. CLARKE, F.C.I.L., F.I.A., A.S.A., F.I.C.A.

ACTIF

Obligations (notes 1 et 2):

1967	1966
------	------

\$11,515,704	\$11,512,996
4,698,819	4,179,855

16,214,523	15,692,851
------------	------------

309,263	328,597
992,809	998,697
48,000	49,000
833,743	890,184
116,402	87,890
259,439	244,803
43,540	37,728

\$18,817,719	\$18,329,750
--------------	--------------

Notes:

1. Les obligations (autres que celles mentionnées dans la note 2 ci-dessous qui sont inscrites au coût amorti et les actions, elles, au prix coté. Les réserves sont plus que suffisantes pour réduire ces valeurs à un montant inférieur aux valeurs autorisées par le gouvernement.
2. La dette envers la compagnie mère, qui est payable le 1er janvier 1975, a été contractée en rapport à l'achat de certaines valeurs de placement sujettes à des options de rachat ou de revente. La dette porte intérêt à des taux variés, à partir du 1er janvier 1967 jusqu'au 1er janvier 1975, lequel intérêt a été déduit des revenus de placements en 1967.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES ET AUX ASSURÉS

Nous avons examiné le bilan de La Commerciale, Compagnie d'Assurance-Vie, au 31 décembre 1967, ainsi que les états des revenus et dépenses, de l'excédent non réparti, de l'excédent des actionnaires et de la réserve pour fin d'expansion, pour l'année terminée à cette date. Notre vérification a comporté une revue générale des méthodes comptables ainsi que les sondages des registres comptables et des autres documents à l'appui que nous avons jugé nécessaire de faire dans les circonstances. Le passif en vue des paiements garantis en vertu des contrats d'assurance et des rentes ainsi que les dividendes à payer aux assurés ont été déterminés et certifiés par l'actuaire de la compagnie. Monsieur F. R. Clarke, F.C.I., F.I.A., A.S.A., F.I.C.A.

En raison de notre vérification et du certificat de l'actuaire, nous sommes d'avis que le bilan ainsi que les états des revenus et dépenses, de l'excédent non réparti, de l'excédent des actionnaires et de la réserve pour fin d'expansion qui accompagnent ce rapport ont été établis de façon à donner une idée juste et exacte de la situation des affaires de la compagnie au 31 décembre 1967 et des résultats de ses opérations pour l'année terminée à cette date.

Toronto, Canada, le 22 février 1968

CLARKSON, GORDON & CIE, Comptables agréés

les mesures fiscales n'aidant pas, et on est en droit de se demander si cette condition peut se continuer sans qu'il en résulte un dommage sérieux. Les taux d'intérêts actuels, aux dires de nombreux économistes, ne sont pas en rapport avec le développement social et économique qui existe dans un pays comme le Canada.

La question la plus importante au Canada, au cours de l'an passé, concerne la constitution, particulièrement les pressions exercées dans la province de Québec pour l'obtention d'une situation au sein de la confédération qui reflète de plus près les ambitions de la province. Au cours d'une période remarquable court, le pays semble être arrivé à croire qu'il est maintenant nécessaire pour sa survie d'apporter certains changements à la constitution. Bien qu'il soit encore trop tôt pour dire quels seront ces changements et quelle sera leur portée sur l'intégrité politique du Canada, il semble évident qu'il faudra faire d'importantes concessions aux aspirations du Québec, si nous voulons surmonter les forces des mouvements séparatistes. En même temps, on reconnaît aussi qu'on ne peut permettre de concessions qui viendraient affaiblir les pouvoirs dont dispose l'autorité centrale pour gouverner l'ensemble du pays. Il est le plus sérieux de ceux auxquels le peuple canadien a dû faire face depuis 1867 et il faudra, pour le résoudre, user



P. J. BLOK, Administrateur délégué

d'un haut degré de tolérance et de

sagesse.

Au cours de l'année, la compagnie a été grandement éprouvée par le décès de M. Charles Gavie, C.B.E., C.R. Monsieur Gavie a connu une carrière remarquable à titre de fonctionnaire civil très respecté et de membre distingué du Barreau de la province de Québec. Au cours des neuf années durant lesquelles il a fait partie du conseil d'administration, il a contribué largement au progrès de la compagnie.

Toronto, Ontario,
Le 26 février 1967

P. J. BLOK, Administrateur délégué

A. G. S. GRIFFIN, Président

Au nom du Conseil,

Au nom des actionnaires, les administrateurs désirent remercier sincèrement le personnel et les cadres de la compagnie, ainsi que les équipes d'agents. Nous désirons remercier surtout cette année les membres de notre personnel responsable de l'ordinateur pour leur habileté et les efforts qu'ils ont déployés dans la préparation et l'accomplissement de la conversion de notre ancien système pour l'adapter aux nouvelles méthodes acquises par le nouvel ordinateur, et ce avec efficacité et sans heurts.

saine d'administration, il serait peu sage de nier qu'il y a encore beaucoup à faire avant que vos administrateurs soient satisfaits des progrès de la compagnie. Le but, après tout, est de réaliser des profits et de donner une plus grande expansion aux affaires en réalisant chaque année des excédents. Vos administrateurs et le personnel des cadres s'attaquent vigoureusement aux problèmes auxquels la Compagnie fait encore face.

En 1967, l'économie canadienne a connu en général une continuation d'une grande activité dans le domaine des affaires. Néanmoins, certains des facteurs défavorables dont il a été fait mention dans les rapports précédents, de même que d'autres d'origine plus récente, se sont fait sentir, et, à mesure que l'année titrait à sa fin, plusieurs industries éprouvaient une inquiétude considérable concernant l'avenir.

Le principal facteur qui vient assombrir les perspectives d'avenir est une tendance persistante à l'inflation. Au cours de l'année, l'indice du coût de la vie a atteint un nouveau sommet de 151.8 (base: 1949 = 100), soit 4% de hausse des salaires, avec le résultat que la hausse des salaires a sérieusement détérioré l'amélioration de la productivité. On ne saurait trop insister sur la nécessité, pour un pays comme le Canada, dont la santé économique dépend tellement du commerce étranger, de maintenir un haut niveau de productivité. Le Gouverneur de la Banque du Canada a souligné avec insistance les dangers de la tolérance de l'inflation.



A. G. S. GRIFFIN, Président

Les effets de ces règlements ont commencé à se faire sentir dans l'économie, avec le résultat que la hausse des salaires a sérieusement détérioré l'amélioration de la productivité. On ne saurait trop insister sur la nécessité, pour un pays comme le Canada, dont la santé économique dépend tellement du commerce étranger, de maintenir un haut niveau de productivité. Le Gouverneur de la Banque du Canada a souligné avec insistance les dangers de la tolérance de l'inflation.

Paradoxalement, la tendance croissante vers l'inflation a coïncidé avec l'insuccès à faire marcher de pair le niveau de l'emploi et l'expansion de la force ouvrière. Comme résultat, le taux du chômage est passé à 4.7% de la force ouvrière (compte tenu d'un ajustement saisonnier), de 3.6% qu'il était à la fin de 1966. Le chômage constitue toujours un spectre politique et le gouvernement s'en est tenu à l'écart en évitant d'adopter des mesures fiscales rigoureuses afin de parer à la tendance inflationniste.

Durant 1967, la production totale des biens et services s'est accrue de 6.7%, en dollars courants, mais seulement de 2.5% en réalité — la différence étant une mesure des conditions inflationnistes déjà décrites. Ce résultat est comparable à celui de 1966 qui était de 10.7% en dollars courants et effective-ment de 5.9%.

Les taux d'intérêts ont atteint des niveaus sans précédent, étant ainsi le reflet des pressions actuelles internes ainsi que mondiales. Au moment de la rédaction de ce rapport, le taux bancaire est passé à 7%, soit le plus haut taux jamais atteint au cours de notre siècle. Les taux des hypothèques de choix sont passés à près de 9% et les obligations à long terme du Gouvernement du Canada sont passées à plus de 6.5%.

Il est clair que les forces du marché répondent aux pressions inflationnistes,

Vos administrateurs vous soumettent l'ame rapport annuel de la Compagnie.

Les améliorations des affaires de la Compagnie, mentionnées dans le rapport de l'an dernier, se sont maintenues au cours de 1967 et des résultats partiellement bons ont été atteints sous le rapport de la qualité des affaires.

Les nouvelles assurances ordinaires souscrites se sont chiffrées à \$23,666,650, soit une hausse de 8,5% par rapport à 1966. Les affaires ordinaires en vigueur atteignent maintenant \$113,373,913, soit une augmentation de 9% sur l'an dernier. L'assurance collective et les rentes de groupes ont contribué toutes deux à une légère hausse sur 1966, avec le résultat que toute l'assurance en vigueur a été de l'ordre de \$149,179,716, soit une hausse de 7,7% par rapport à 1966.

Les recettes de primes et les revenus de placements ont atteint \$3,063,075 et les réserves actuarielles pour les prestations à payer aux assurés dans l'avenir ont été de \$13,074,582, soit une hausse de \$500,424.

Les frais d'administration et d'agences ont été à peu près du même ordre qu'en 1966. Toutefois, les dépenses dans l'intérêt des assurés ont été légèrement supérieures à celles de l'année précédente et les résultats dans l'ensemble ont révélé un déficit de \$68,327 qui a été comblé par un report de fonds provenant de la réserve pour fin d'expansion.

Durant l'année en question, votre compagnie s'est efforcée particulièrement d'améliorer la qualité de ses nouvelles affaires. Lors des rapports précédents, vos administrateurs ont fait des commentaires au sujet du gaspillage et de la perte qui résultent, dans l'industrie de l'assurance-vie, de la déchéance de polices, particulièrement au cours des premières années. Les efforts des équipes d'agents en vue d'améliorer la conservation tout en cherchant à obtenir de nouvelles affaires, ce qui est la principale source qui alimente la croissance de la compagnie, ont donné des résultats encourageants et témoignent de la compétence des cadres au niveau des agences.

Durant l'année, votre compagnie a étendu son marché au Québec et a ouvert une nouvelle succursale à Montréal. La révision des taux de primes, commencée en 1966, a été complétée durant l'année, et on a introduit des formules plus modernes de contrats afin de raffermir la position de la compagnie, vis-à-vis la concurrence.

Au cours de la dernière moitié de l'année, on a procédé à l'installation d'un ordinateur du type I.B.M. 360, Mo-yeun de l'ordinateur s'est terminée à la fin de l'année.

Ainsi que les affaires de votre compagnie continuent de progresser et que chaque année on atteint une base plus

Président
A. G. S. GRIFFIN

Vice-président
JAMES E. MACNELLY, F.I.A.C.

Administrateur délégué
P. J. BLOK

Secrétaire-trésorier
F. O. VOGELNZANG

Surintendant—Service aux agents
R. O. MILLARD

Actuaire adjoint
M. L. HEPHER, A.I.A.

Administrateur des agences
L. F. C. SAUNDERS, A.V.A.

Secrétaire adjoint & Comptable en chef
V. D. HARRIS

Surintendant—Recherches en informatique
R. GRIFFITH

Chef vérificateur interne
J. WESTENDORP

Surveillant—Personnel & Services internes
J. L. BOLTON

Directeur médical
J. C. SINCLAIR, M.D.

Surveillant à l'actuariat
M. A. LENTZE

Actuaire
F. R. CLARKE, F.C.I.L., F.I.A., A.S.A., F.I.C.A.

Vice-président
LIEUTENANT-GÉNÉRAL G. G. SIMONDS,
C.B., C.B.E., D.S.O., C.D.

E. S. ALLIN, M.D., F.R.C.S. (Ang.) — Edmonton — Chirurgien en chef, The Allin Clinic

P. J. BLOK — Toronto — Administrateur délégué, La Commerciale, Compagnie d'Assurance-Vie

F. E. CLEYN — Huntingdon, P.Q. — Président, Cley & Tinker Ltd.

PHILIP B. GILBERT — Londres, Angleterre — Président, The Orion Insurance Company Limited

A. G. S. GRIFFIN, *Président* — Toronto — Président, Triarch Corporation Limited

O. HATTINK — La Haye — Directeur de la Division Etrangère, Nationale-Nederlanden N.Y.

ALASTAIR MACDONALD, C.R. — Ottawa — Associé, Clark, Macdonald, Connolly, Affleck, Brocklesby, Gorman & McLaughlin

JAMES E. MACNELLY, *Vice-président* — Toronto — Vice-président et administrateur délégué, La Compagnie d'Assurance Halifax

R. K. MARTIN — Toronto — Président, Martin, Lucas & Company Limited

J. E. RICHARDSON — Vancouver — Président, British Columbia Telephone Company

MAJOR-GÉNÉRAL N. E. RODGER, C.B.E., C.D. — Winnipeg — Président — La Régie des Alcools de la province du Manitoba

LT-GEN. G. G. SIMONDS, C.B., C.B.E., D.S.O., C.D., *Vice-président* — Toronto

J. D. WOODS — Toronto — Président, Harvey Woods Limited

LA COMMERCIALE, COMPAGNIE D'ASSURANCE-VIE

1303, Rue Yonge, Toronto 7, Ontario

